

大地棉花数据周报

日期：2020年03月22日



01 需求端

02 供给端

03 价格变化





【需求】：受疫情影响，国内1,2月服装销售同比下降36%，预计3月的销售量也将更大降幅，主要原因是目前疫情在全球蔓延，导致欧美服装消费市场大量后续的出口订单取消。

【供给】：织厂纺企负荷率依旧维持在60%以下，织厂库存总量持续下降，纺企库存维持稳定。

总结：国内疫情基本稳定，防疫状态进入尾声，随着天气的迅速转暖，国内服装消费有望逐步恢复。而欧美地区疫情持续加重，进入防疫管控最严的阶段，外贸订单受到重挫。



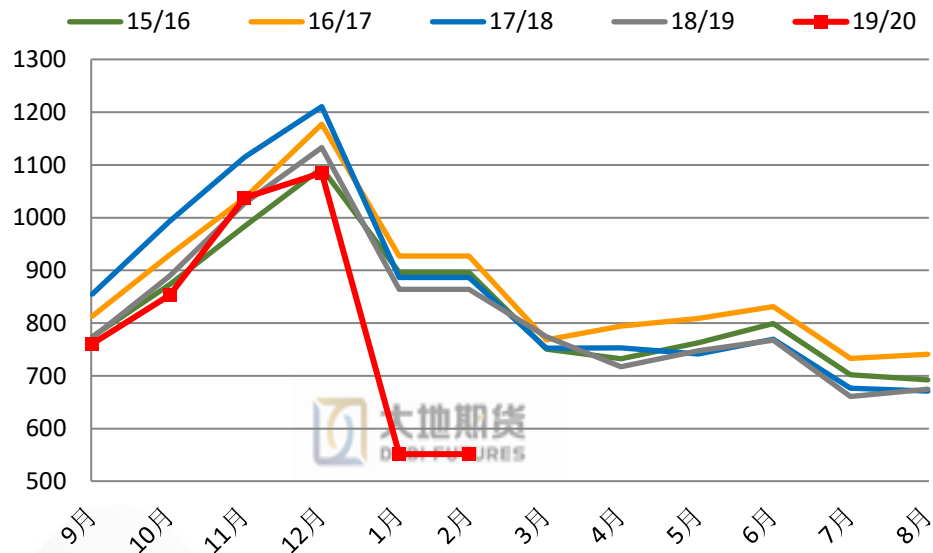
需求端



大地期货
DADI FUTURES

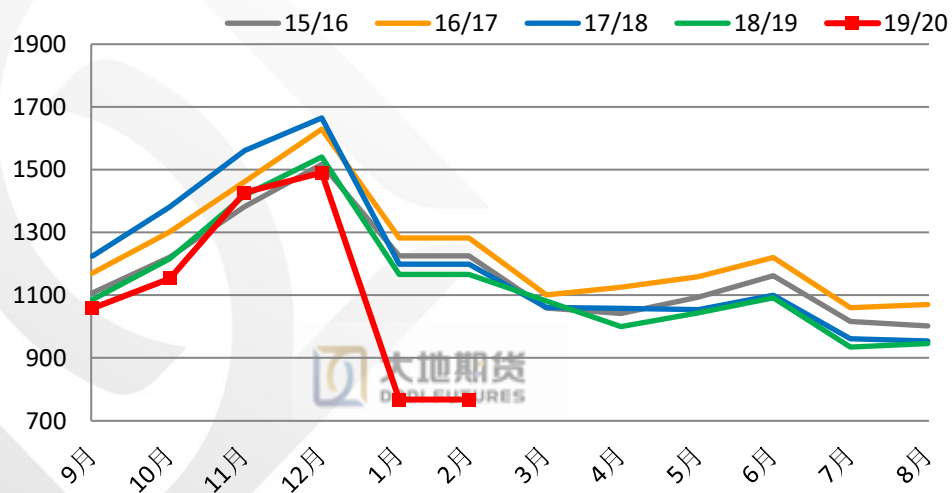
单位：亿元

服装零售额



单位：亿元

服装鞋帽，针、纺织品零售额



列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	772.60	761.00	-11.6	-1.50%
10月	889.80	852.90	-36.9	-4.15%
11月	1,027.70	1,037.60	9.9	0.96%
12月	1,132.96	1,084.80	-48.2	-4.25%
2月	1,727.70	1,103.10	-624.6	-36.15%
3月	774.00			
4月	717.50			
5月	747.80			
6月	767.90			
7月	660.50			
8月	674.80			
累计同比	5,550.76	4,839.40	-711.4	-12.82%
全年累计	9,893.26			

列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	1,085.20	1,058.00	-27.2	-2.51%
10月	1,215.80	1,153.20	-62.6	-5.15%
11月	1,417.50	1,427.00	9.5	0.67%
12月	1,540.54	1,490.50	-50.0	-3.25%
2月	2,332.10	1,534.00	-798.1	-34.22%
3月	1,081.20			
4月	1,000.10			
5月	1,044.10			
6月	1,091.40			
7月	934.10			
8月	946.00			
累计同比	7,591.14	6,662.70	-928.4	-12.23%
全年累计	13,688.04			



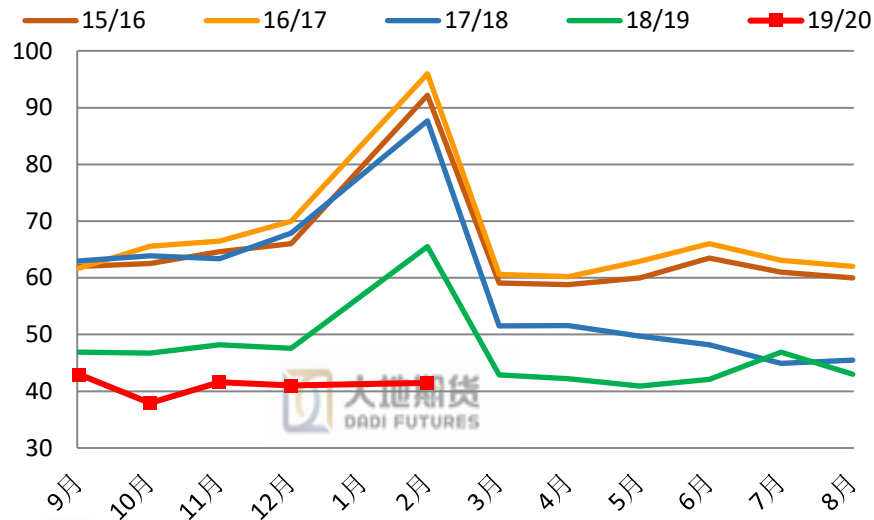
下游：坯布



大地期货
DADI FUTURES

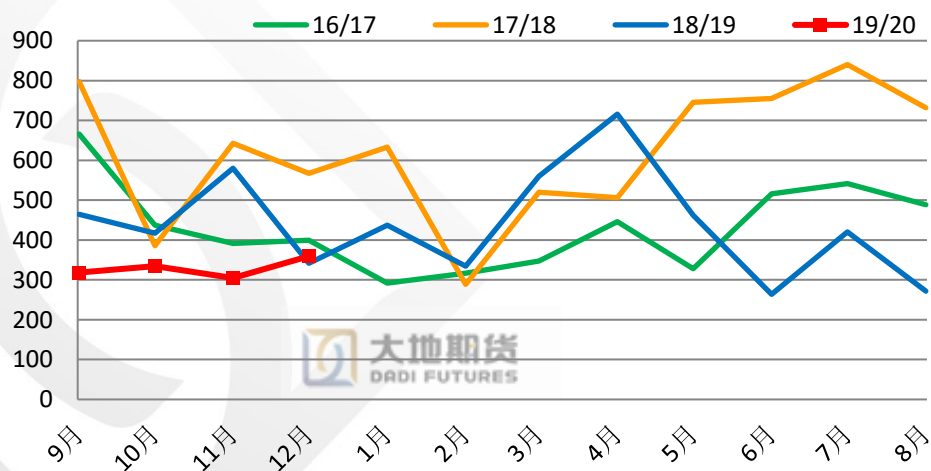
单位：亿米

布产量



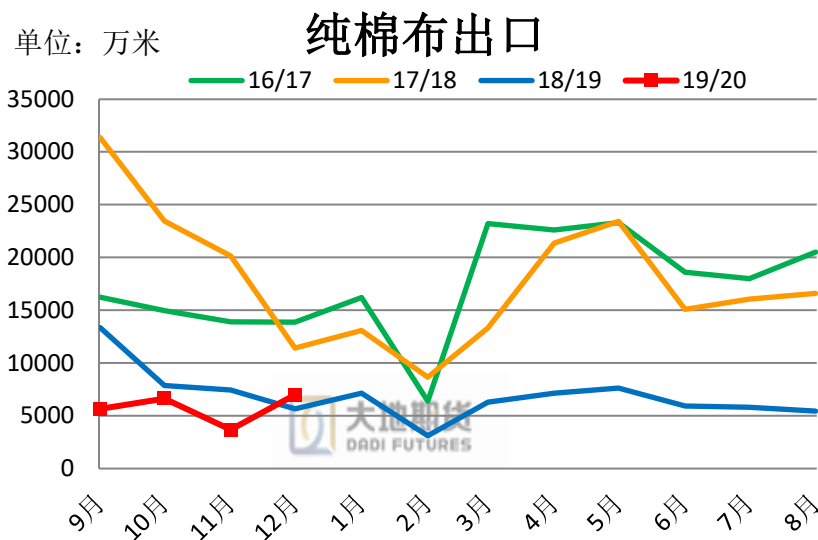
单位：万米

纯棉布进口量

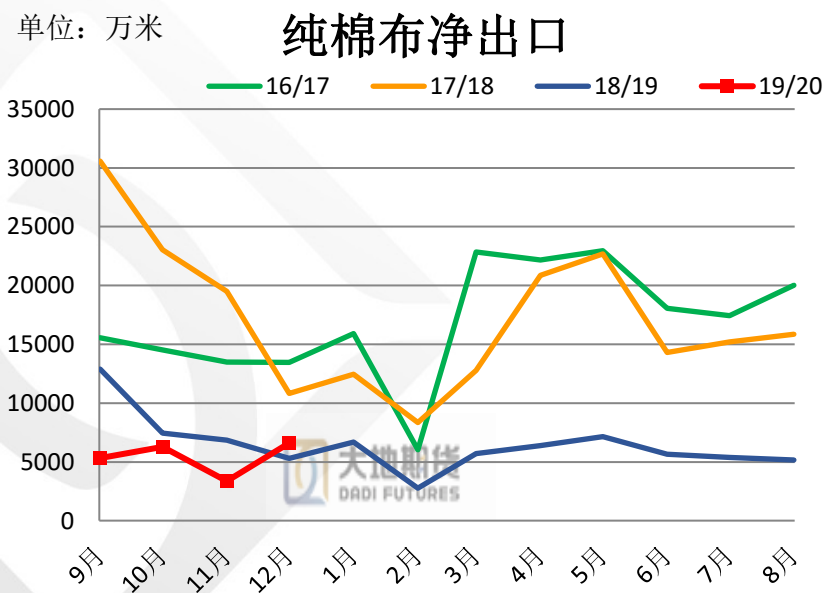


列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	46.90	43.00	-3.9	-8.32%
10月	46.70	37.90	-8.8	-18.84%
11月	48.20	41.60	-6.6	-13.69%
12月	47.60	41.00	-6.6	-13.87%
2月	65.50	41.50	-24.0	-36.64%
3月	42.90			
4月	42.20			
5月	40.90			
6月	42.10			
7月	46.90			
8月	43.00			
累计同比	254.90	205.00	-49.9	-60.03%
全年累计	512.90			

单位：万米	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	464.44	318.3246	-146.11	-31.46%
10月	417.35	334.30	-83.06	-19.90%
11月	580.20	304.41	-275.79	-47.53%
12月	341.48	359.34	17.85	5.23%
1月	437.38			
2月	334.28			
3月	560.22			
4月	715.69			
5月	462.23			
6月	263.44			
7月	420.60			
8月	271.67			
累计同比	1803.47	1316.37	-487.10	-27.01%
全年累计	5268.97			



单位：万米	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	13358.23	5638.80	-7719.43	-57.79%
10月	7861.99	6618.92	-1243.08	-15.81%
11月	7427.19	3669.85	-3757.34	-50.59%
12月	5648.99	6975.92	1326.93	23.49%
1月	7121.45			
2月	3111.65			
3月	6271.36			
4月	7118.56			
5月	7606.98			
6月	5921.72			
7月	5812.43			
8月	5442.26			
累计同比	34296.40	22903.48	-11392.92	-33.22%
全年累计	82702.81			



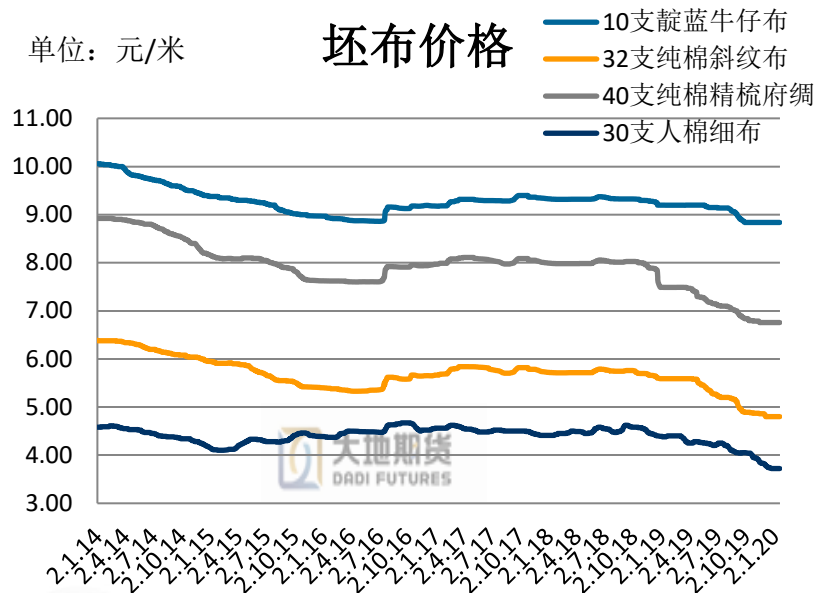
单位：万米	18/19	18/192	同比增减	同比%
9月	12893.79	5320.47	-7573.32	-58.74%
10月	7444.64	6284.62	-1160.02	-15.58%
11月	6847.00	3365.44	-3481.56	-50.85%
12月	5307.50	6616.58	1309.08	24.66%
1月	6684.07			
2月	2777.37			
3月	5711.14			
4月	6402.87			
5月	7144.75			
6月	5658.28			
7月	5391.83			
8月	5170.59			
累计同比	32492.93	21587.11	-10905.82	-33.56%
全年累计	77433.84			



织厂原料与产成品

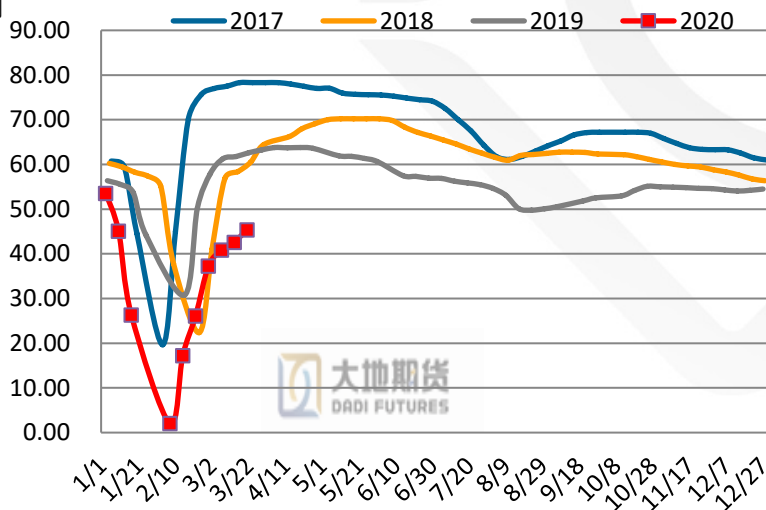
单位：元/米

坯布价格



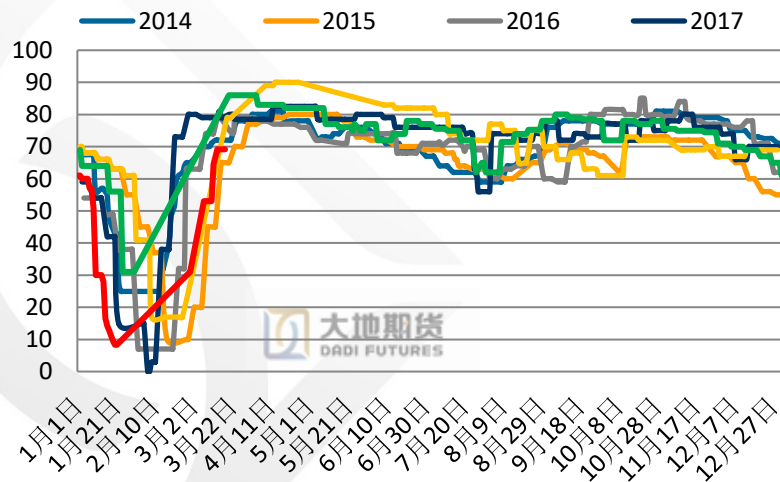
单位：%

纯棉坯布负荷



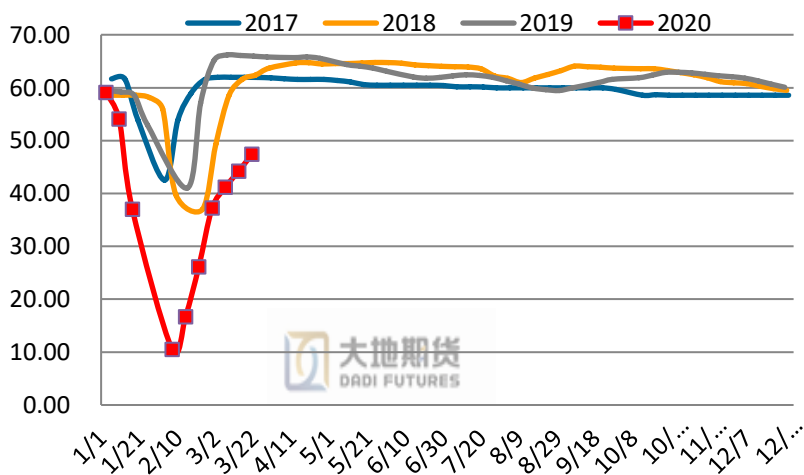
单位：%

江浙织机开工率



单位：%

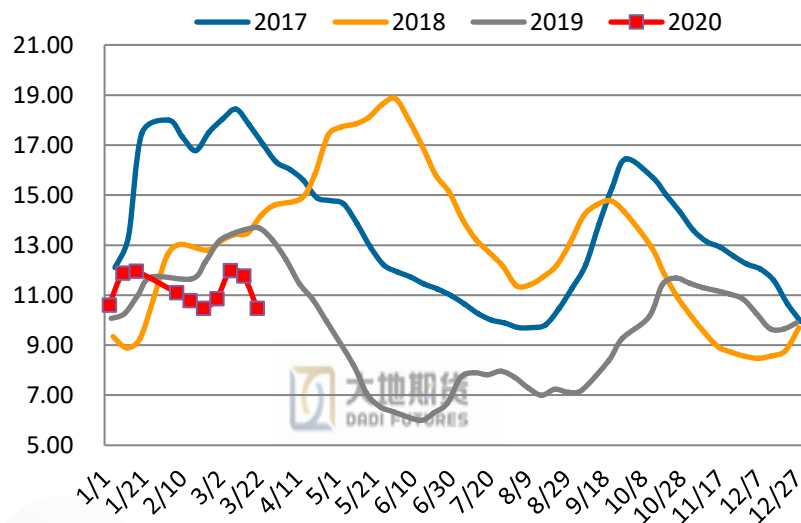
人棉布负荷指数





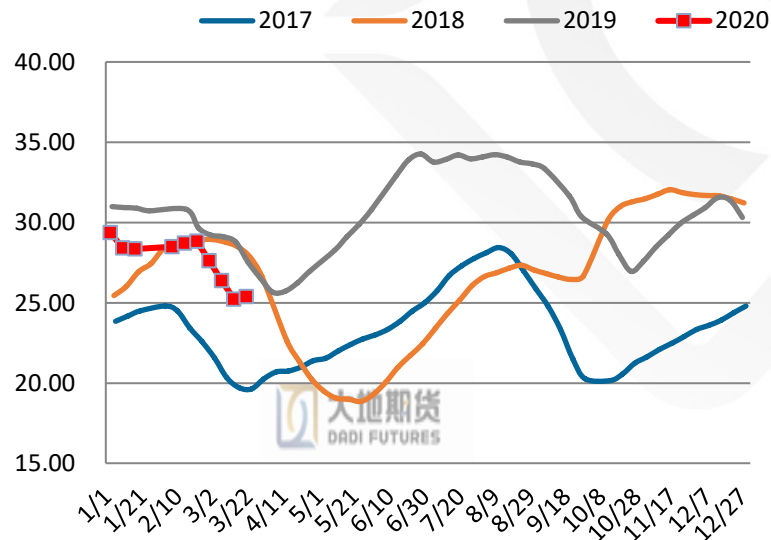
单位：天

织厂棉纱库存



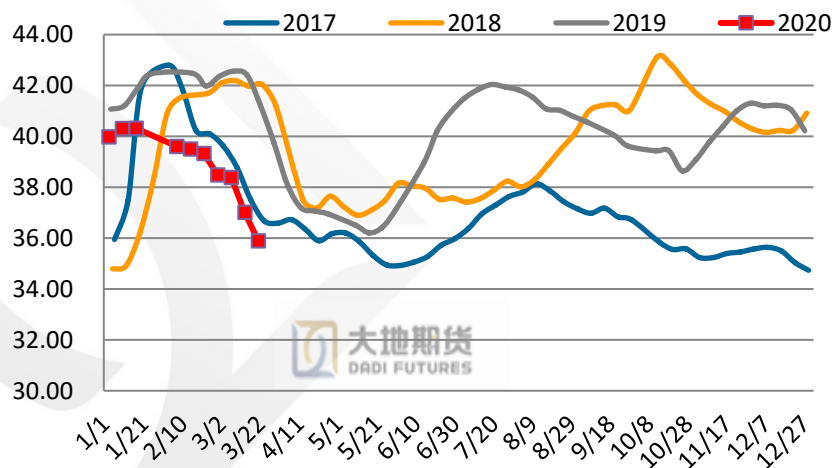
单位：

全棉坯布库存



单位：天

织厂总库存



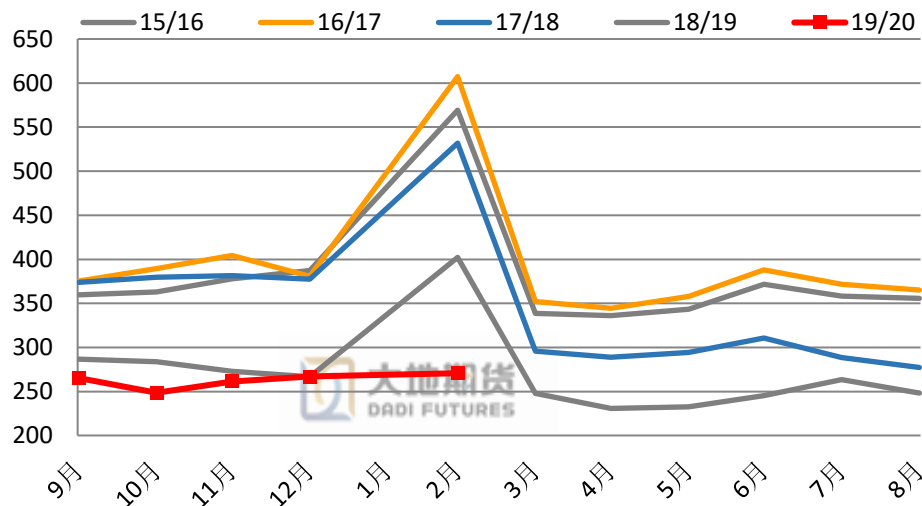
单位：天数	3月13日	3月20日	去年同期	同比增减
原料：棉纱	11.76	10.48	13.68	-3.2
成品：棉布	25.24	25.4	27.54	-2.14
总计	37	35.88	41.22	-5.34



下游：纱线

单位：万吨

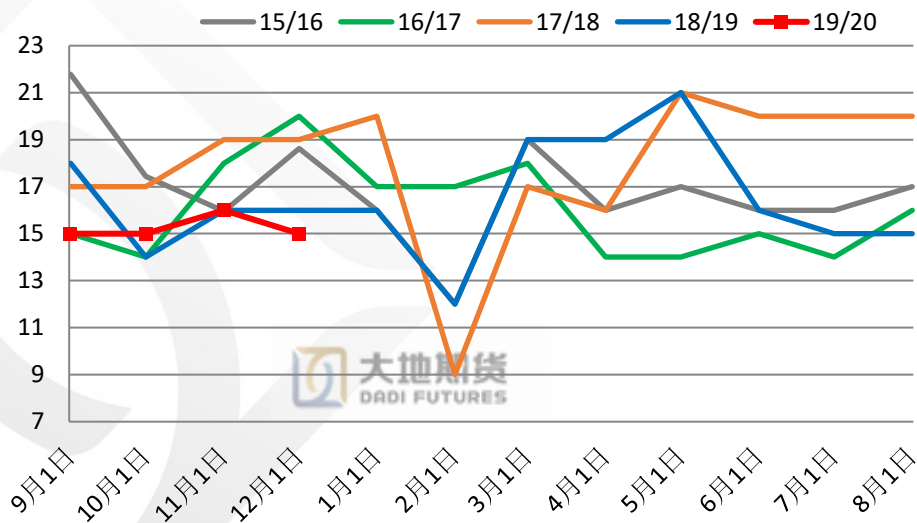
纱线产量



列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	286.80	265.20	-21.6	-7.53%
10月	284.00	248.70	-35.3	-12.43%
11月	272.80	261.40	-11.4	-4.18%
12月	266.60	267.00	0.4	0.15%
2月	402.10	270.90	-131.2	-32.63%
3月	248.00			
4月	230.70			
5月	232.70			
6月	245.30			
7月	263.40			
8月	248.20			
累计同比	1,512.30	1,313.20	-199.1	-13.17%
全年累计	2,980.60			

单位：吨

棉纱线进口量

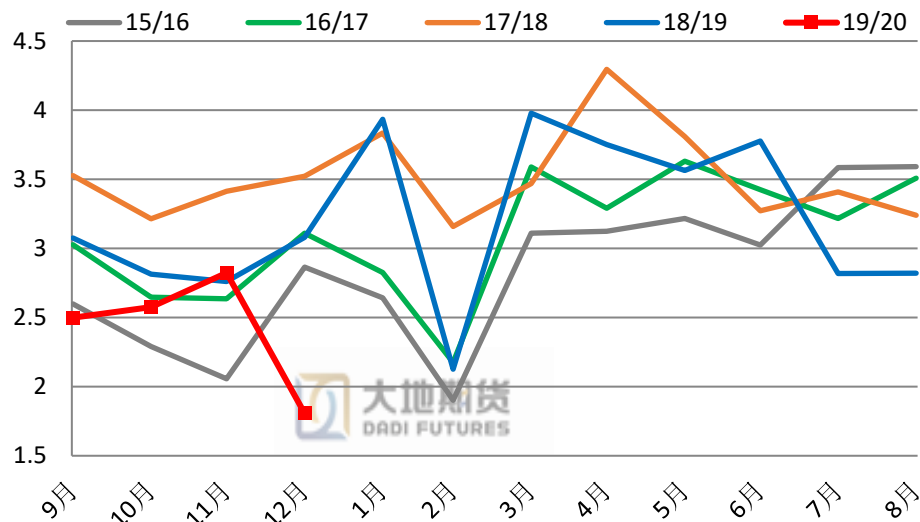


单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	18	15	-3	-16.67%
10月	14	15	1	7.14%
11月	16	16	0	0.00%
12月	16	15	-1	-6.25%
1月	16			
2月	12			
3月	19			
4月	19			
5月	21			
6月	16			
7月	15			
8月	15			
累计同比	64	61	-3	-4.69%
全年累计	197			



单位：万吨

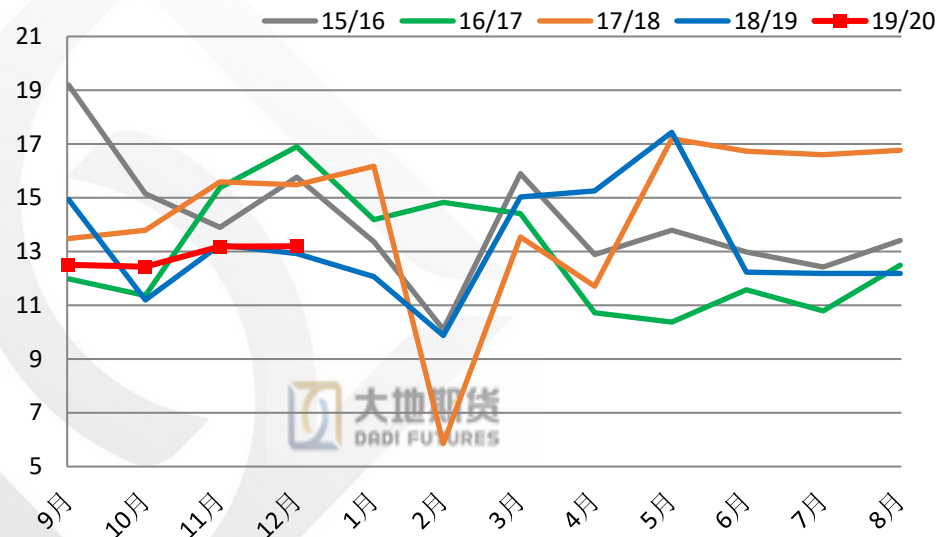
纱线出口量



单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	3.07	2.50	-0.6	-18.75%
10月	2.81	2.57	-0.2	-8.48%
11月	2.76	2.82	0.1	2.20%
12月	3.08	1.81	-1.3	-41.34%
1月	3.93			
2月	2.13			
3月	3.98			
4月	3.75			
5月	3.56			
6月	3.78			
7月	2.82			
8月	2.82			
累计同比	11.73	9.70	-2.0	-17.29%
全年累计	38.50			

单位：万吨

棉纱净进口量



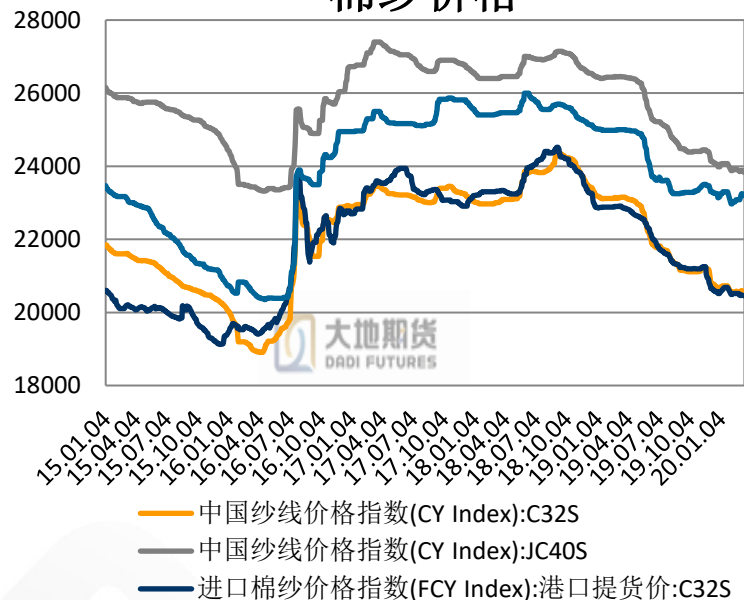
单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	14.93	12.50	-2.42	-16.24%
10月	11.19	12.43	1.24	11.07%
11月	13.24	13.18	-0.06	-0.46%
12月	12.92	13.19	0.27	2.12%
1月	12.07			
2月	9.87			
3月	15.02			
4月	15.25			
5月	17.44			
6月	12.22			
7月	12.18			
8月	12.18			
累计同比	52.27	51.30	-0.97	-1.86%
全年累计	158.50			



纺企原料与产成品库存

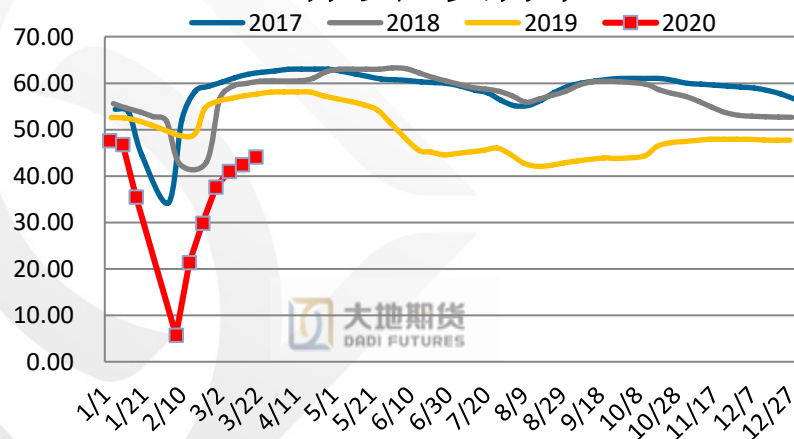
单位：元/吨

棉纱价格

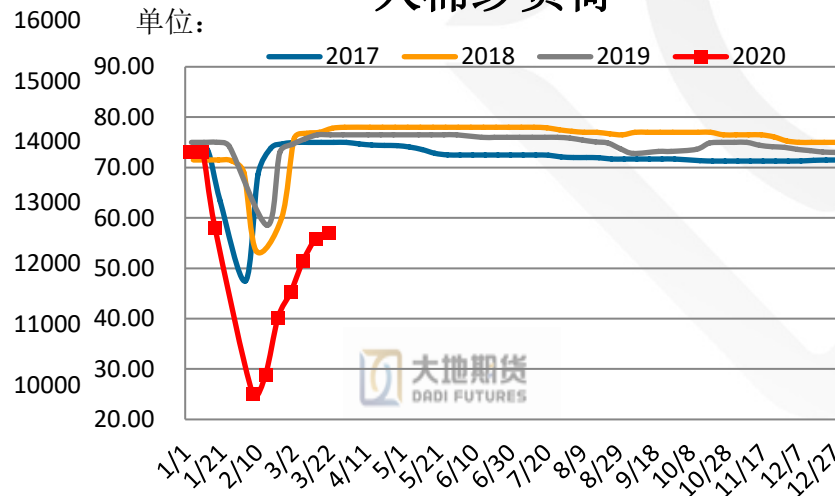


单位：%

纯棉纱厂负荷率

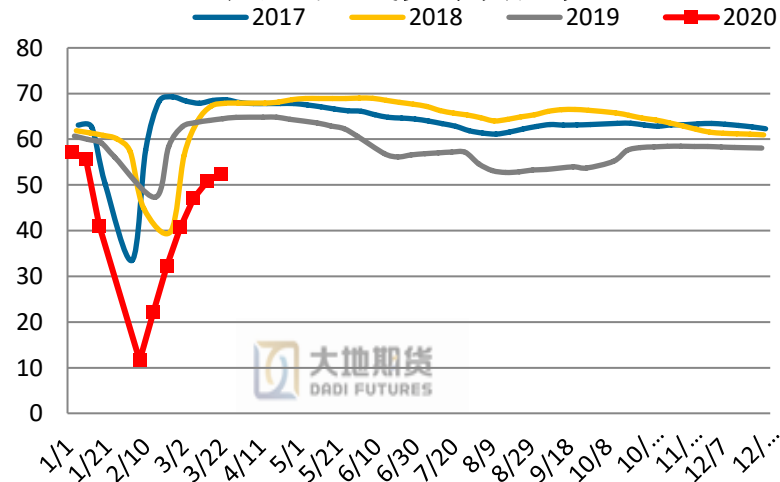


人棉纱负荷



单位：

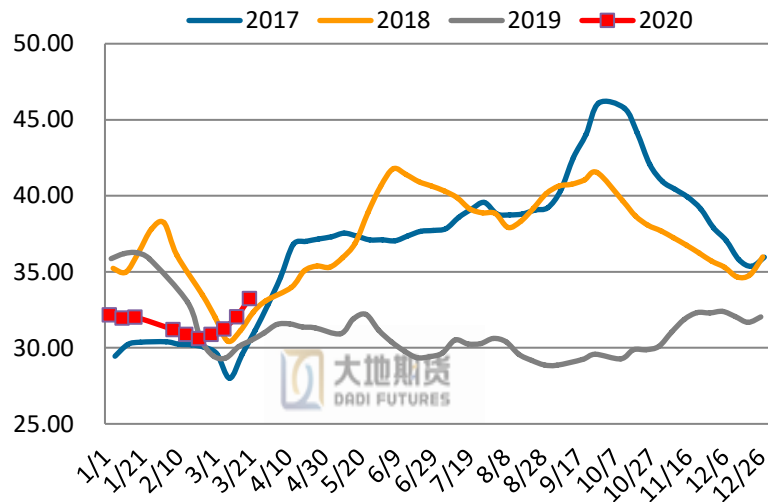
中国纱线负荷指数





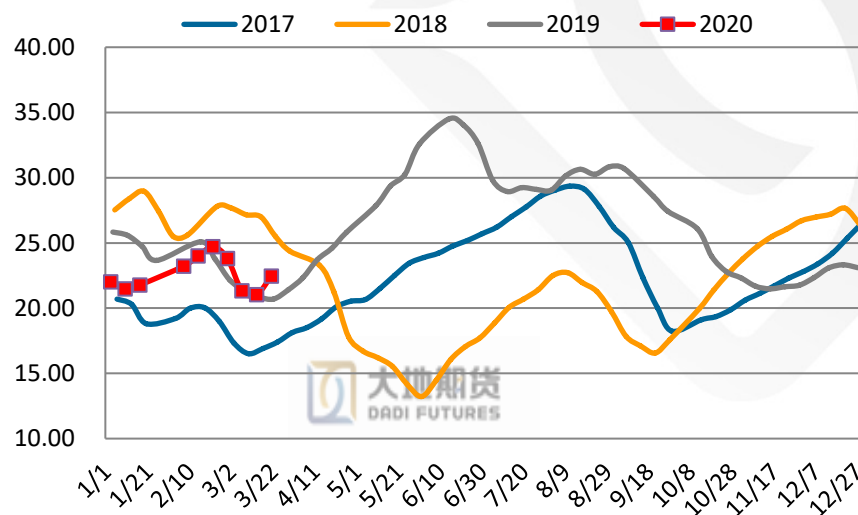
单位：天

纺企棉库存



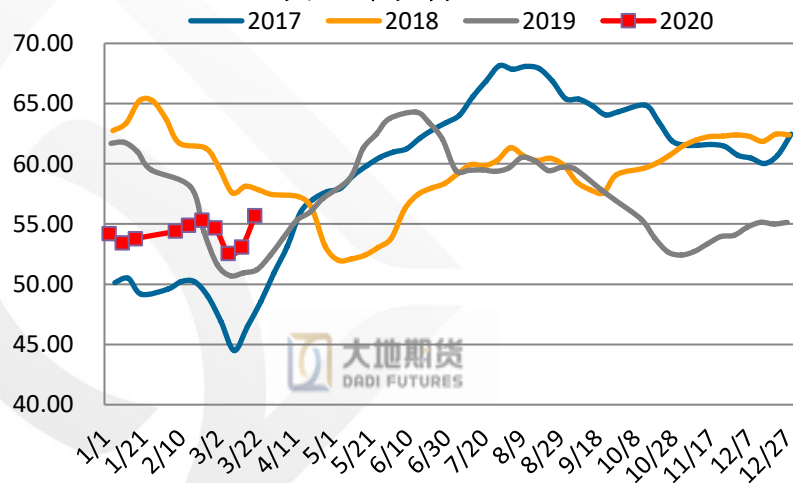
单位：天

纺企棉纱库存



单位：天

纺企库存总量



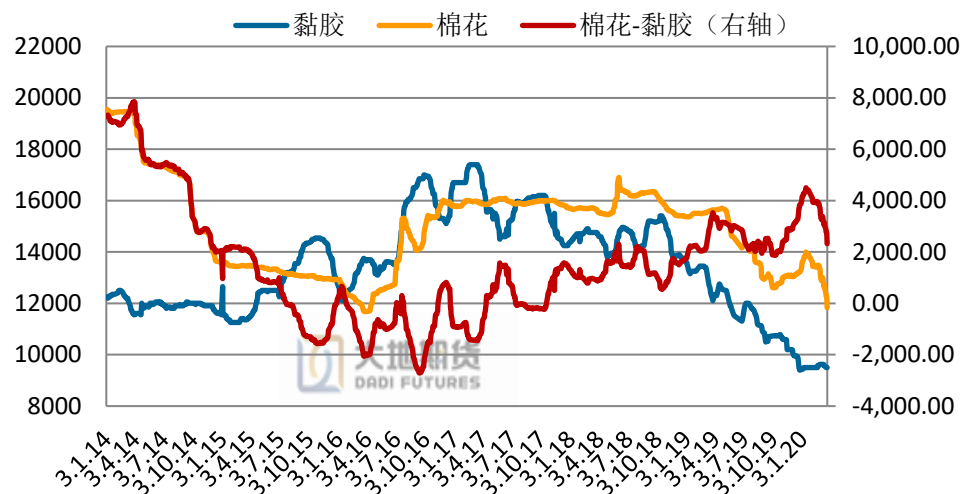
单位：天数	3月13日	3月20日	去年同期	同比增减
原料：棉花	32.06	33.24	30.5	2.74
成品：棉纱	21.04	22.46	20.7	1.76
总计	53.1	55.7	51.2	4.5



替代品需求

单位：元/吨

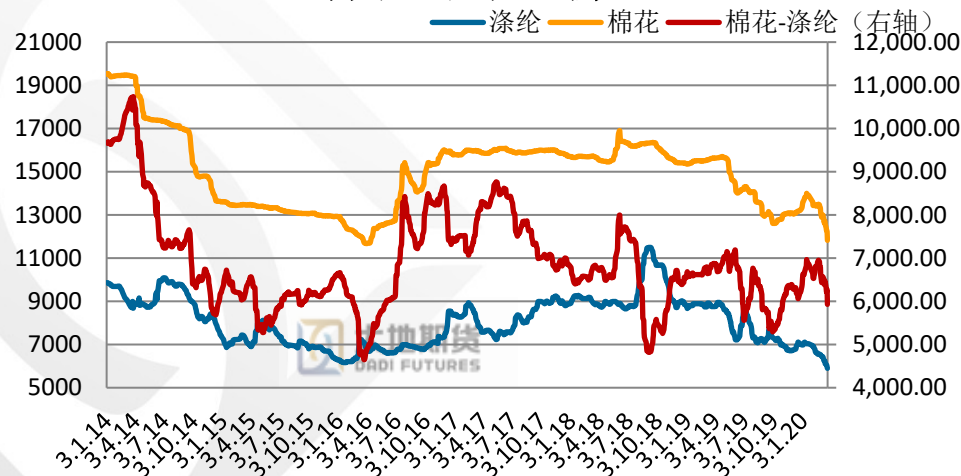
棉花与黏胶价差



	3月13日	3月20日	涨跌
黏胶短纤	9,550.00	9,500.00	-50
棉黏价差	3,005.00	2,325.00	-680

单位：元/吨

棉花与涤纶价差

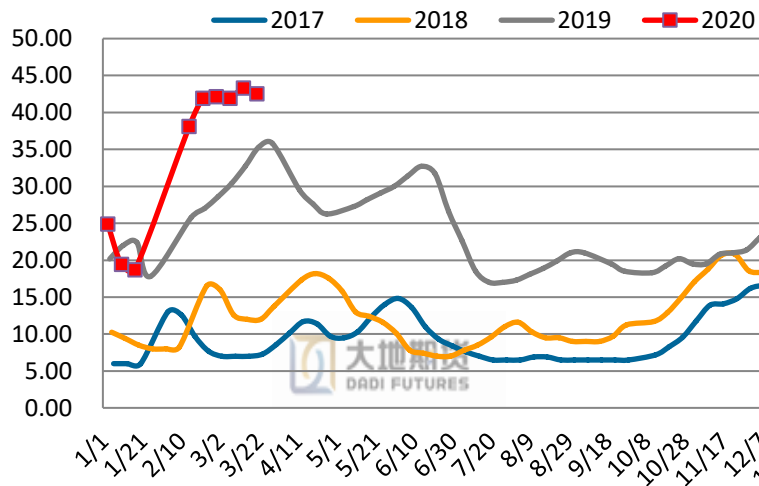


	3月13日	3月20日	涨跌
涤纶短纤	6,100.00	5,900.00	-200.00
棉涤价差	6,455.00	5,925.00	-530.00



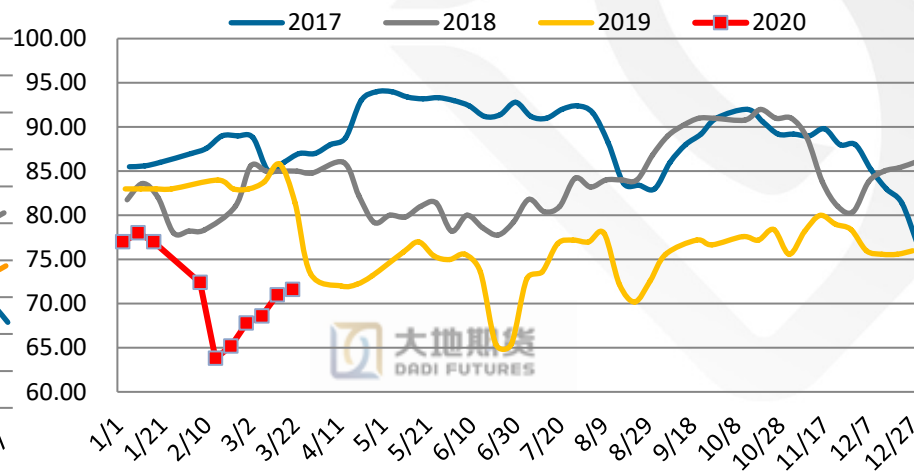
单位：天

黏胶工厂库存



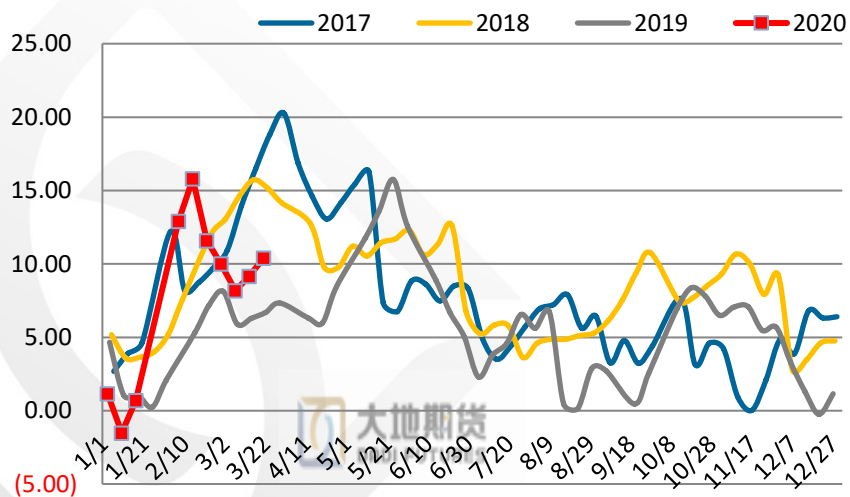
单位：%

黏胶负荷



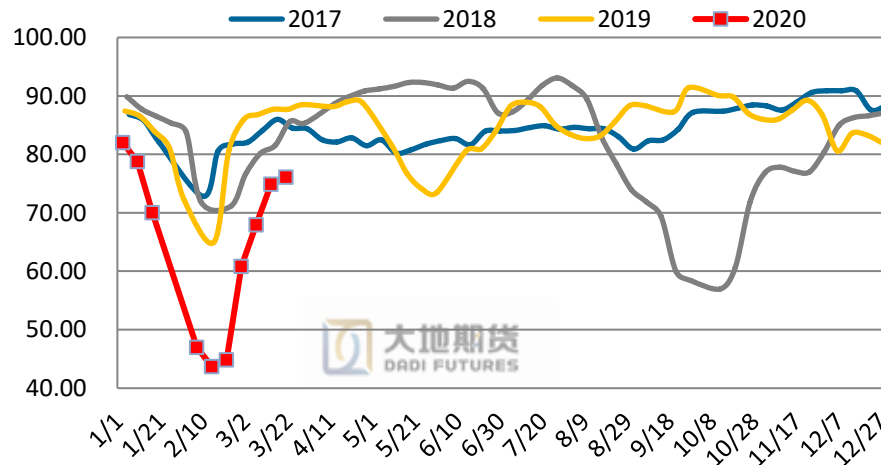
单位：天

涤纶工厂库存



单位：%

涤纶短纤负荷

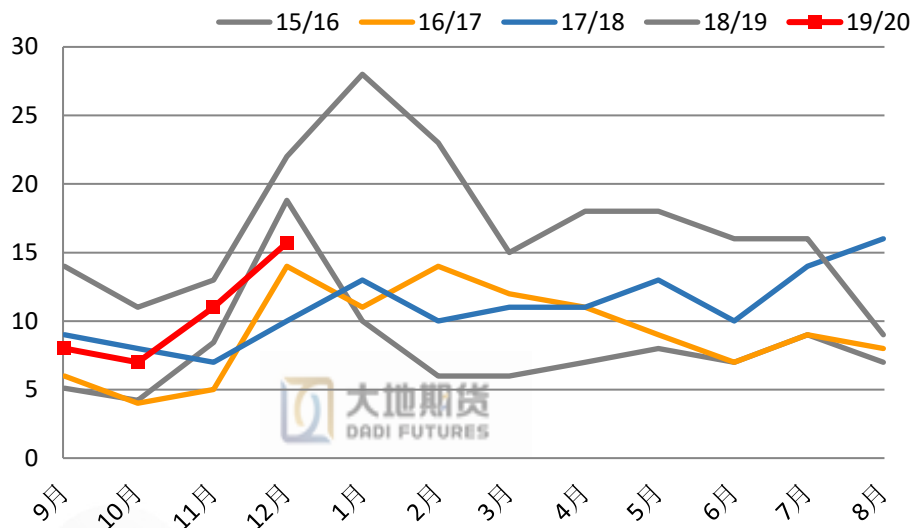




供给端

单位：万吨

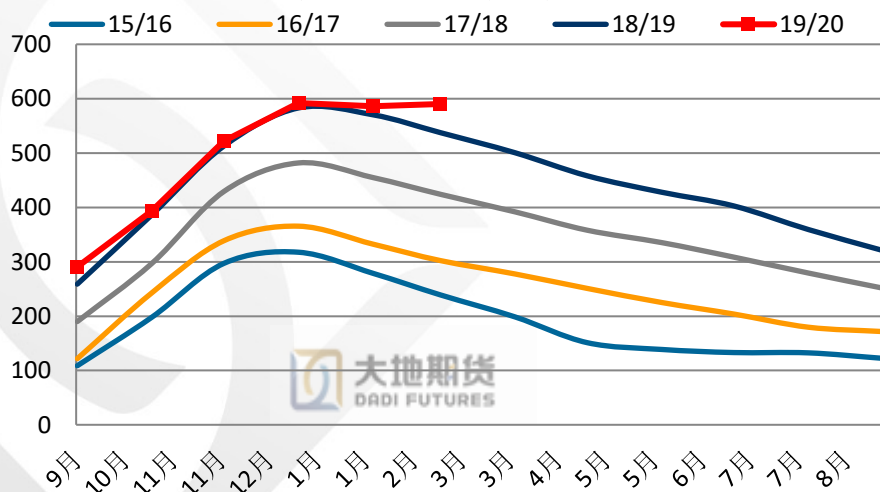
棉花进口量



单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	14	8	-6	-42.86%
10月	11	7	-4	-36.36%
11月	13	11	-2	-15.38%
12月	22	16	-6	-27.27%
1月	28			
2月	23			
3月	15			
4月	18			
5月	18			
6月	16			
7月	16			
8月	9			
累计同比	60	42	-18	-30.00%
全年累计	192			

单位：万吨

国内工商业库存总和



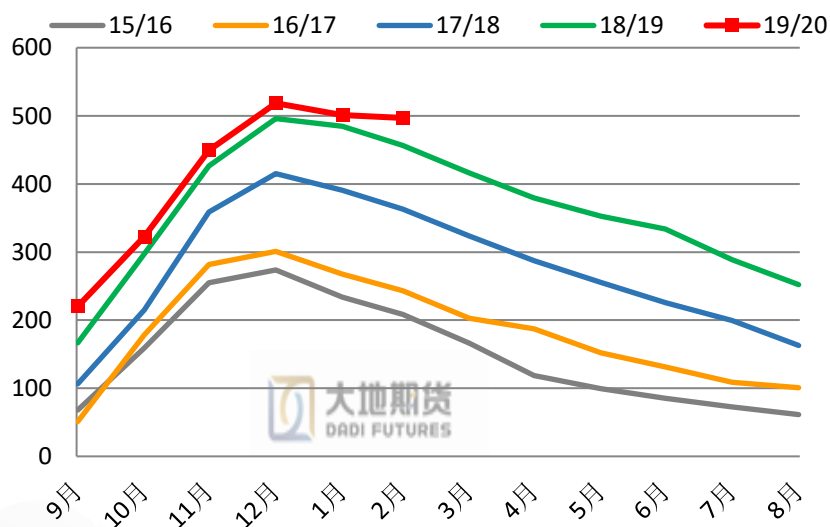
列1	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	259.06	290.49	31.4	12.13%
10月	386.45	393.39	6.9	1.80%
11月	512.95	521.99	9.0	1.76%
12月	582.93	591.90	9.0	1.54%
1月	570.22	586.34	16.1	2.83%
2月	537.45	590.00	52.6	9.78%
3月	500.57			
4月	458.17			
5月	427.97			
6月	402.72			
7月	359.36			
8月	320.82			



库存：工商业库存

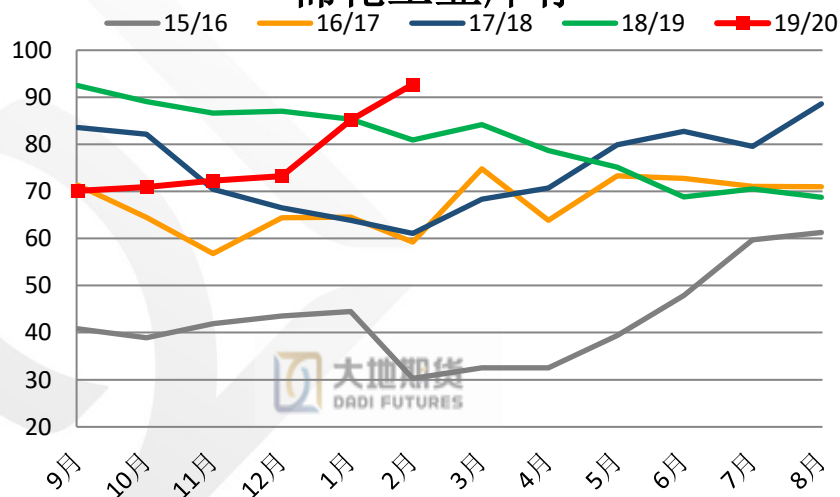
单位：万吨

棉花商业库存



单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	166.59	220.35	53.8	32.27%
10月	297.40	322.43	25.0	8.42%
11月	426.30	449.67	23.4	5.48%
12月	495.91	518.65	22.7	4.59%
1月	484.86	501.19	16.3	3.37%
2月	456.52	497.26	40.7	8.92%
3月	416.40			
4月	379.49			
5月	352.81			
6月	333.92			
7月	288.81			
8月	252.09			

棉花工业库存

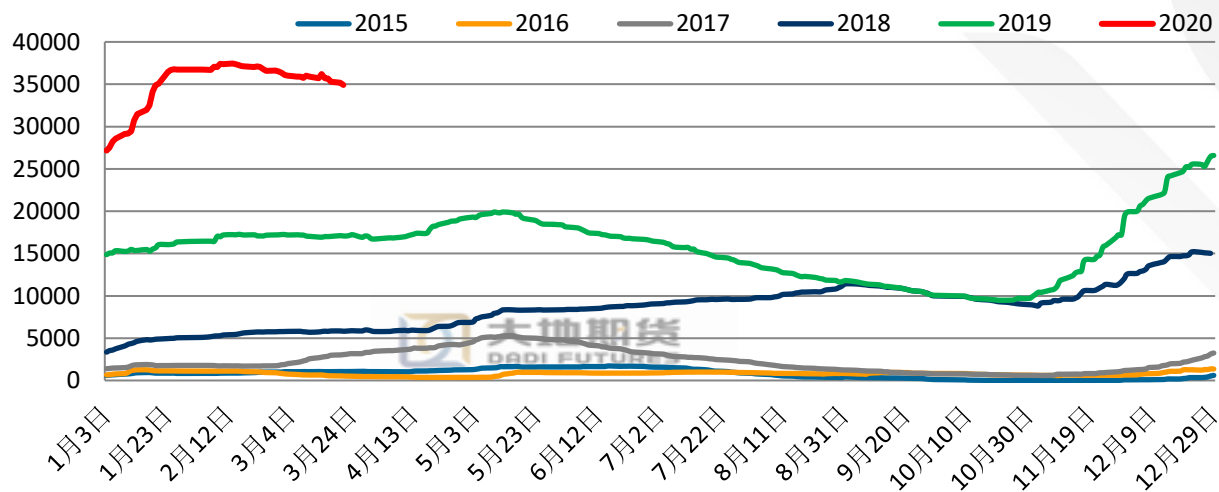


单位：万吨	18/19	19/20	同比增减	同比%
9月	92.47	70.14	-22.3	-24.15%
10月	89.05	70.96	-18.1	-20.31%
11月	86.65	72.32	-14.3	-16.54%
12月	87.02	73.25	-13.8	-15.82%
1月	85.36	85.15	-0.2	-0.25%
2月	80.93	92.74	11.8	14.59%
3月	84.17			
4月	78.68			
5月	75.16			
6月	68.80			
7月	70.55			
8月	68.73			



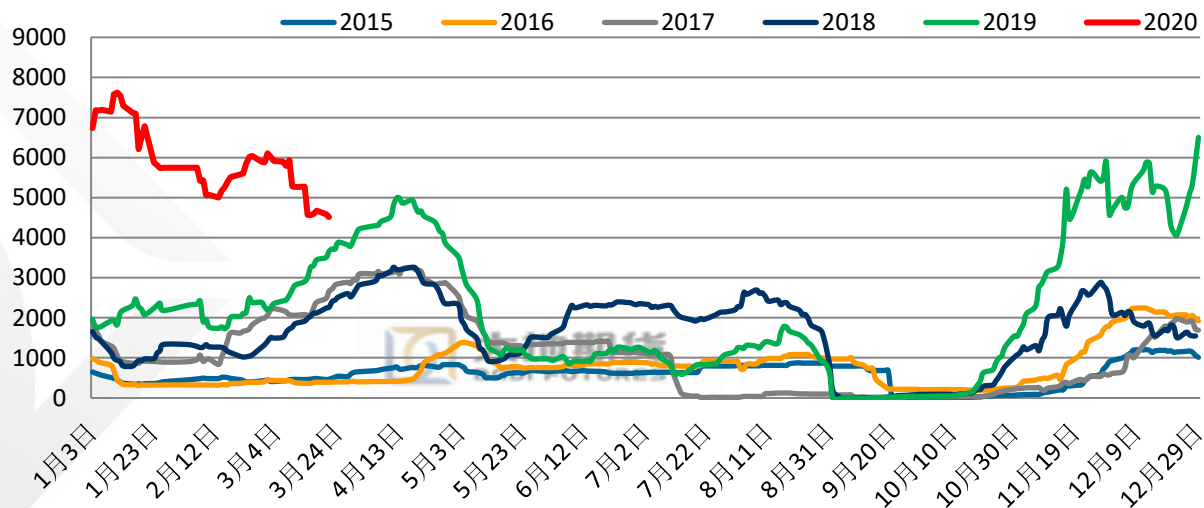
单位：张

仓单数量



单位：张

有效预报

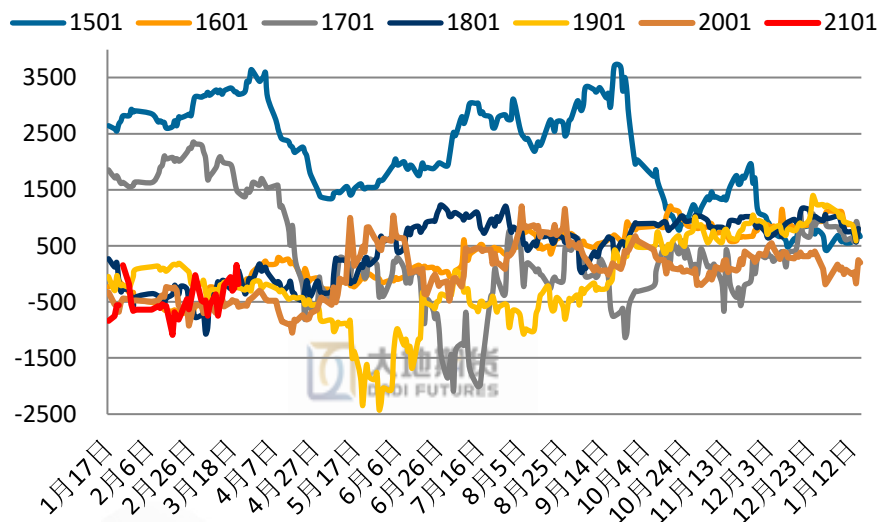




合约价差

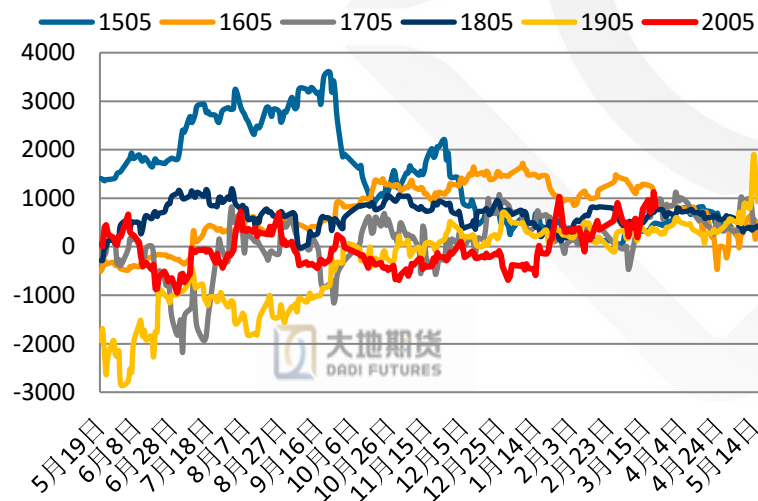
单位：元/吨

基差：328-01合约

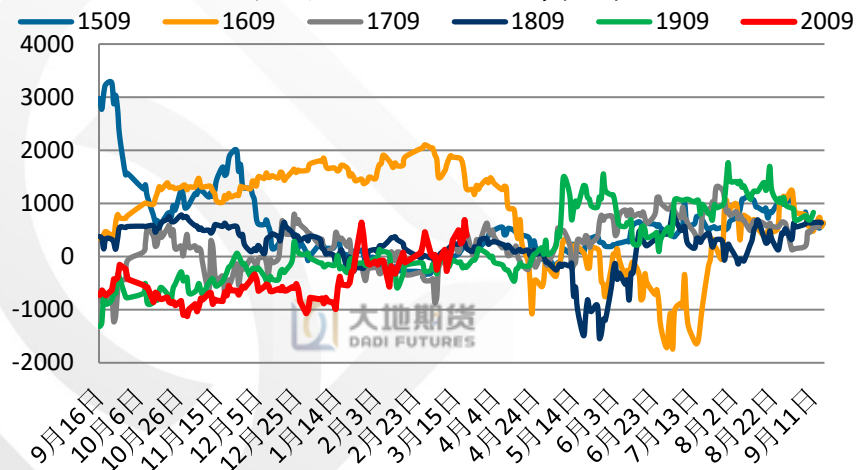


单位：

328-05



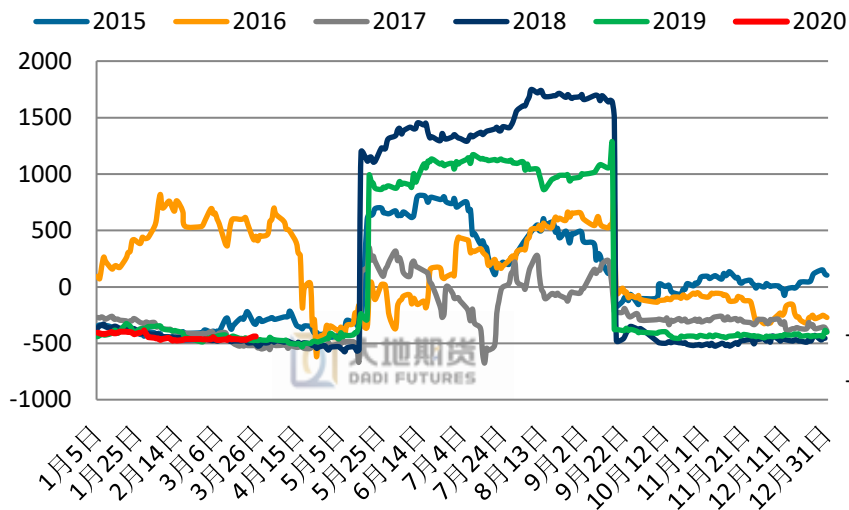
基差：328-09合约



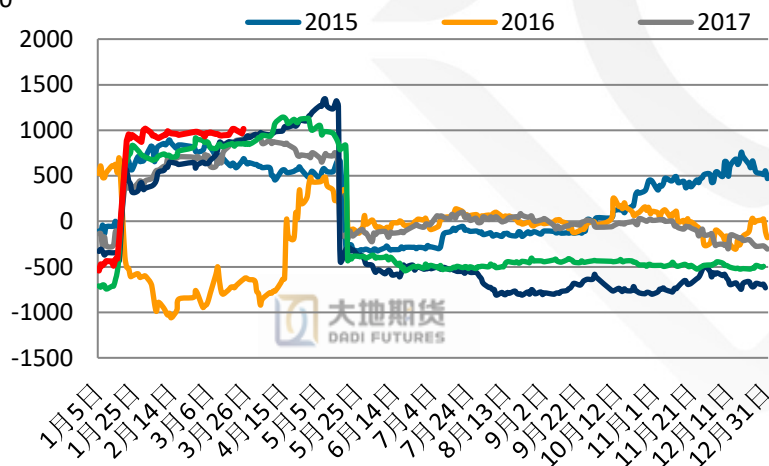
	3月13日	3月20日	涨跌
329-01	-205	-180	25
328-05	780	835	55
328-09	310	395	85



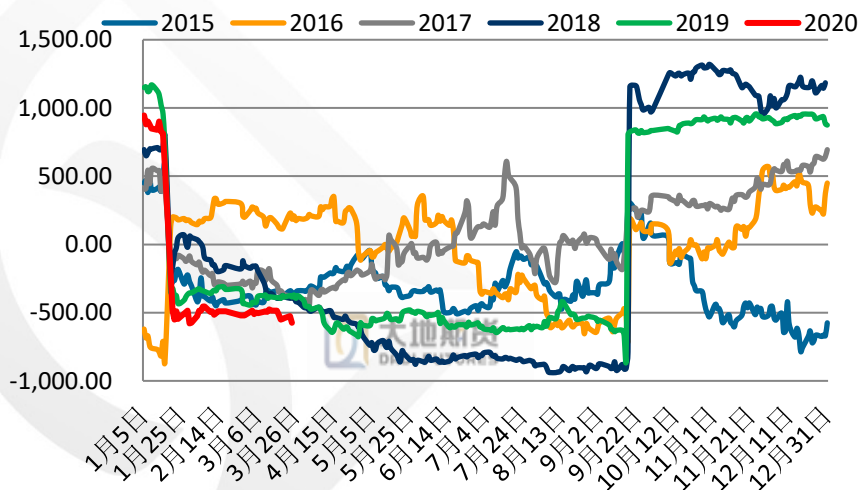
05-09



01-05



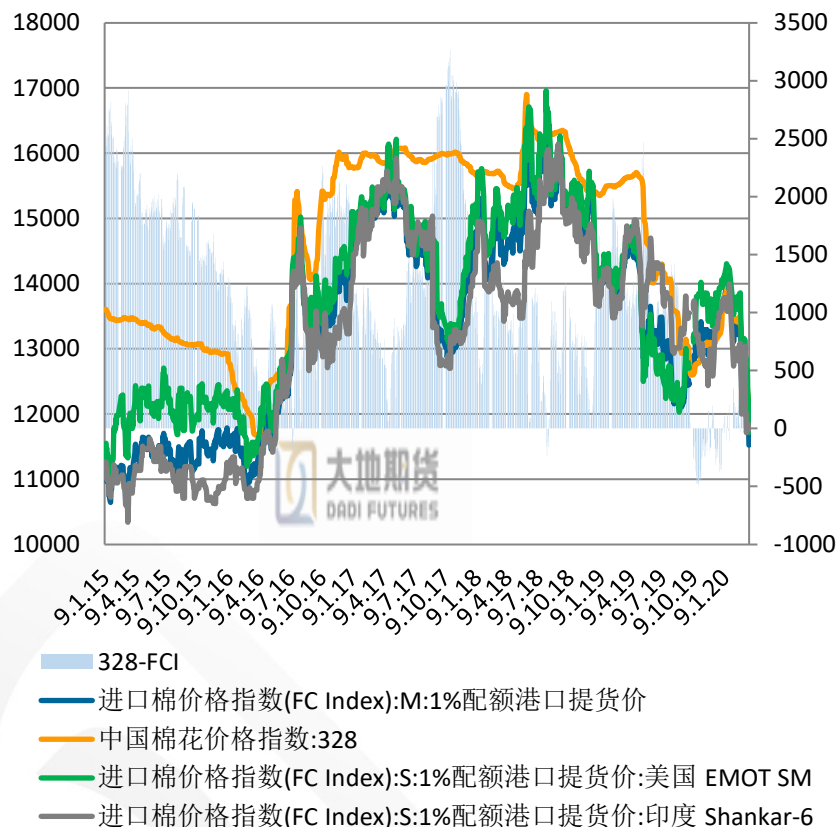
09-01



	3月6日	3月13日	涨跌
1-5价差	930	985	55
5-9价差	-445	-470	-25
9-1价差	-485	-515	-30



国内外现货价差



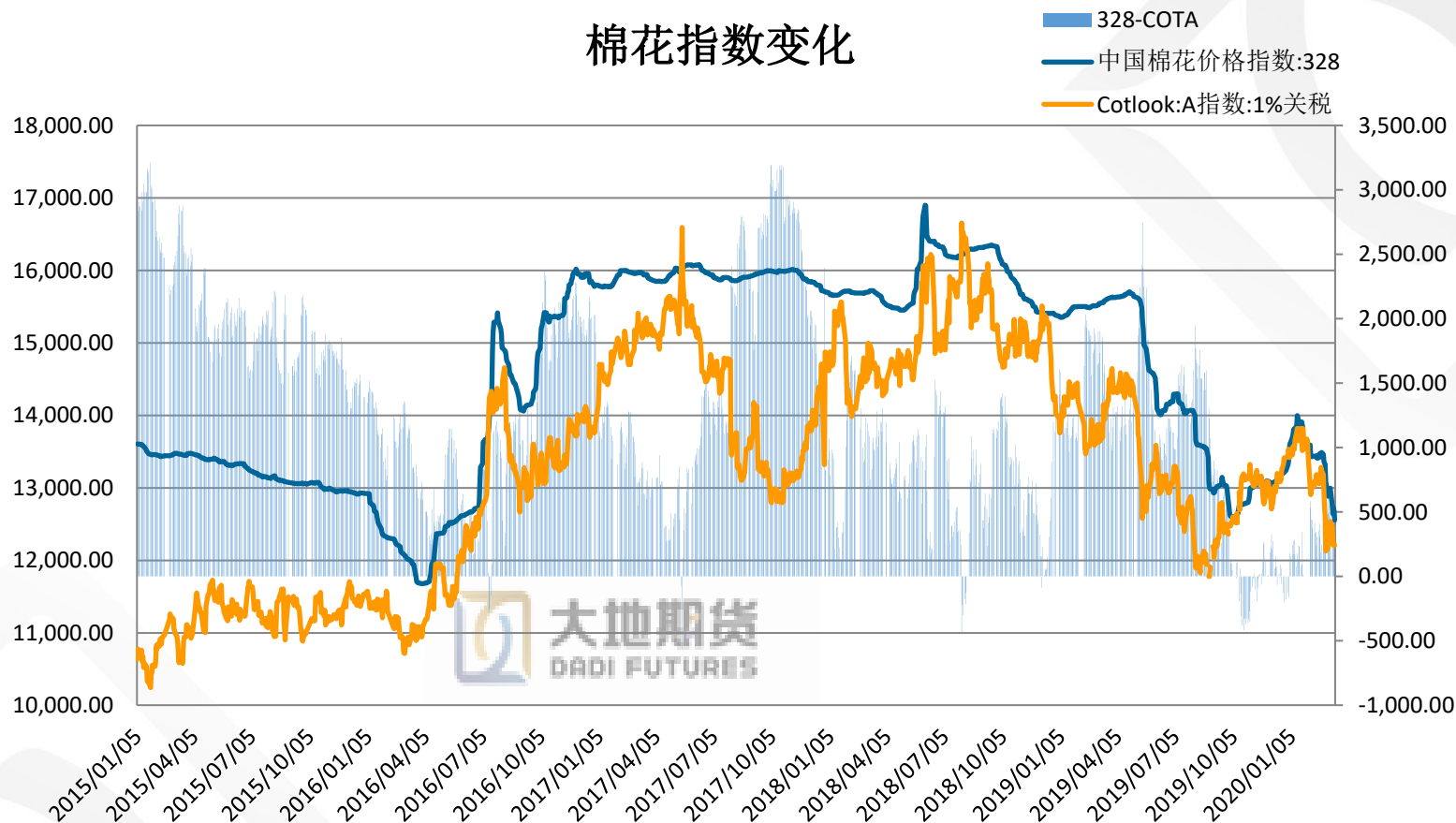
国内外现货价差（滑准税）



	3月13日	3月20日	涨跌
328-FCI (1%关税)	375	303	-72
328-FCI (滑准税)	-1297	-1670	-373



棉花指数变化



	3月13日	3月20日	涨跌
中国棉花价格指数:328	12555	11825	-730
Cotlook:A指数:1%关税	11975	12103	128



USDA三月平衡表

千吨	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	Feb 2019/20	Mar 2019/20
产量						
印度	5,639	5,879	6,314	5,617	6,423	6,423
中国	4,790	4,953	5,987	6,042	5,933	5,933
美国	2,806	3,738	4,555	3,999	4,377	4,311
巴西	1,289	1,528	2,007	2,830	2,765	2,830
巴基斯坦	1,524	1,676	1,785	1,655	1,437	1,437
乌兹别克斯坦	827	811	840	713	762	762
土耳其	577	697	871	806	740	740
其他	3,485	3,943	4,589	4,162	3,979	4,037
总计	20,937	23,226	26,950	25,824	26,417	26,474
消费量						
中国	7,838	8,382	8,927	8,600	8,16S	7,947
印度	5,389	5,302	5,258	5,225	5,334	5,334
巴基斯坦	2,243	2,243	2,373	2,330	2,351	2,351
孟加拉	1,372	1,481	1,633	1,611	1,589	1,611
土耳其	1,459	1,426	1,622	1.S02	1,568	1,589
越南	980	1,176	1,437	1,524	1,481	1,481
巴西	675	697	740	740	740	740
其他	4,699	4,589	4,738	4,660	4,634	4,673
总计	24,654	25,295	26,728	26,193	25,912	25,727
进口量						
中国	959	1,096	1,243	2,099	1,851	1,796
孟加拉	1,388	1,481	1,655	1,568	1,568	1,589
越南	1,002	1,197	1,524	1,502	1,481	1,481
土耳其	918	801	876	762	893	936
巴基斯坦	718	533	740	621	914	914
印尼	640	738	766	664	664	653
印度	233	596	365	392	501	501
其他	1,858	1,766	1,792	1,647	1,611	1,616
总计	7,717	8,208	8,962	9,254	9,482	9,487

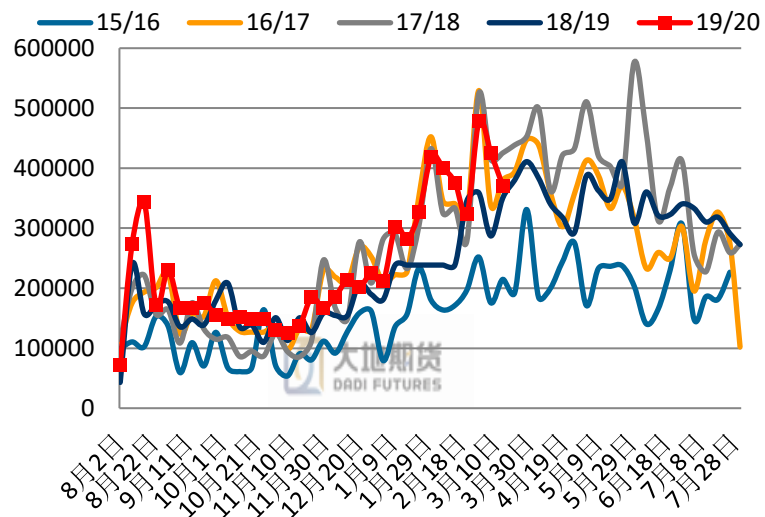


	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	一月2019/20	二月 2019/20
出口量						
美国	1,993	3,248	3,544	3,214	3,592	3,592
巴西	939	607	909	1,310	1,938	1,916
印度	1,255	991	1,128	764	784	784
希腊	209	221	234	295	327	327
贝宁	142	174	218	305	305	305
澳大利亚	616	812	852	791	283	283
马里	218	239	283	294	283	283
其他	2,184	1,948	1,870	2,029	1,969	2,003
总计	7,555	8,241	9,039	9,003	9,481	9,493
期末库存						
中国	12,345	9,998	8,272	7,766	7,347	7,510
巴西	1,243	1,509	1,885	2,668	2,761	2,848
印度	1,534	1,716	2,009	2,028	2,833	2,833
美国	827	599	914	1,056	1,176	1,110
巴基斯坦	569	504	616	543	516	516
孟加拉	330	355	404	383	351	395
土耳其	334	333	387	347	336	358
其他	2,446	2,468	3,113	2,660	2,559	2,586
总计	19,628	17,481	17,600	17,457	17,830	18,153



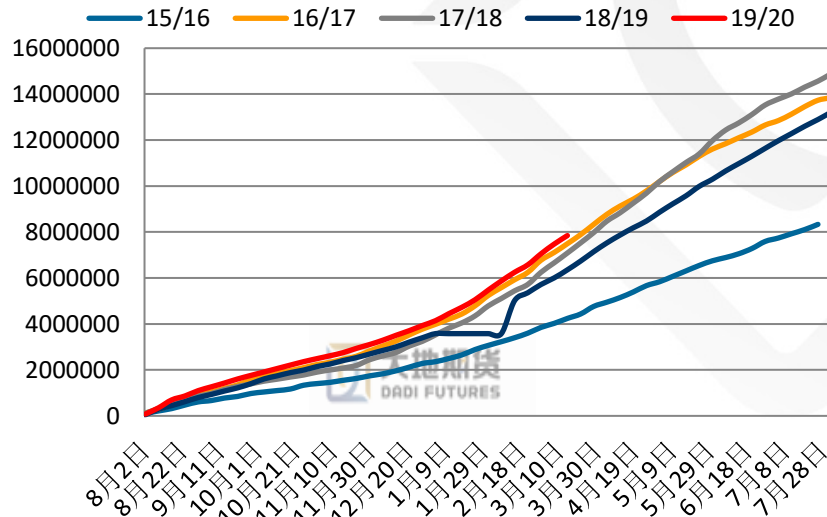
单位：包

陆地棉当周签约量

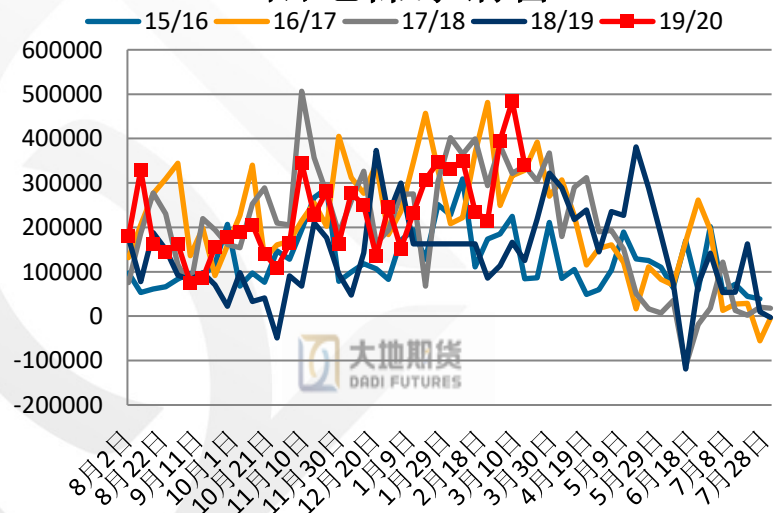


单位：包

陆地棉累计签约量

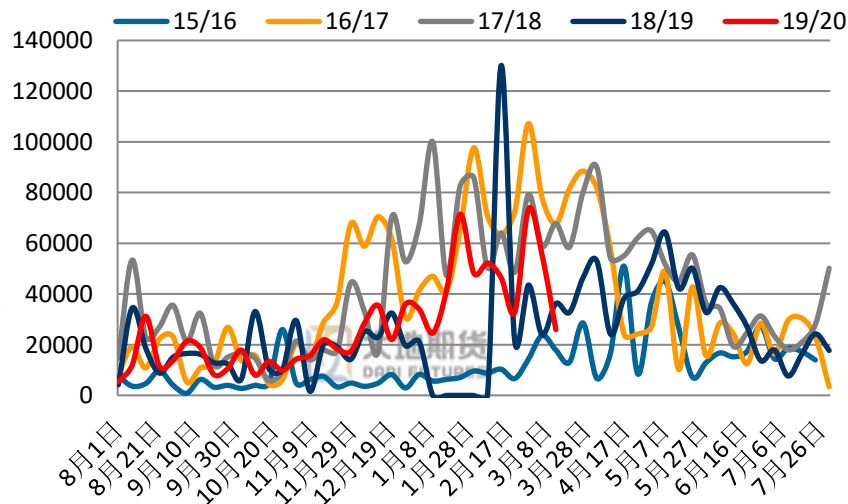


陆地棉净销售



单位：包

陆地棉出口中国



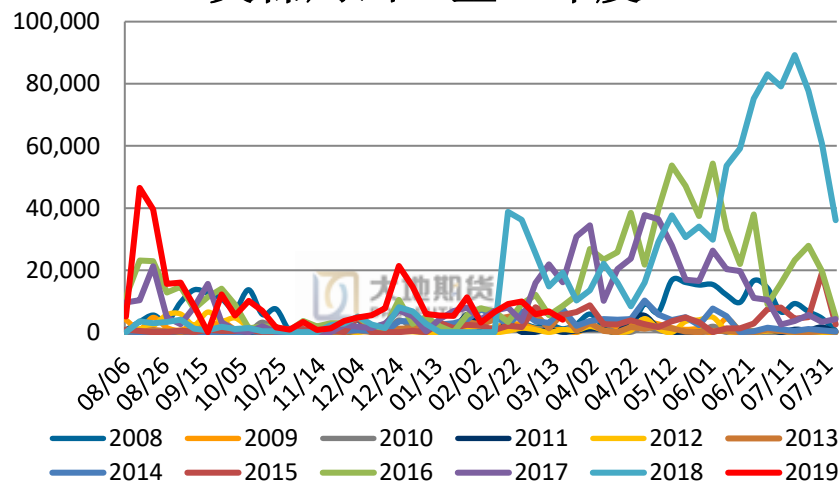


美棉出口：印度



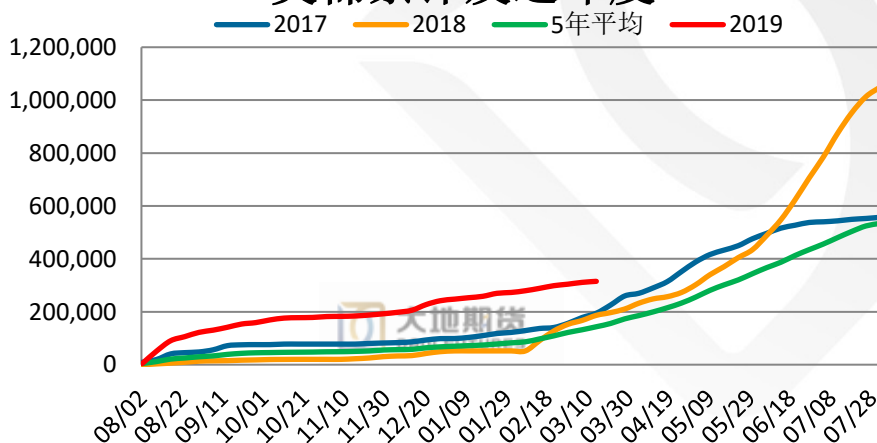
单位：包

美棉周出口量（印度）



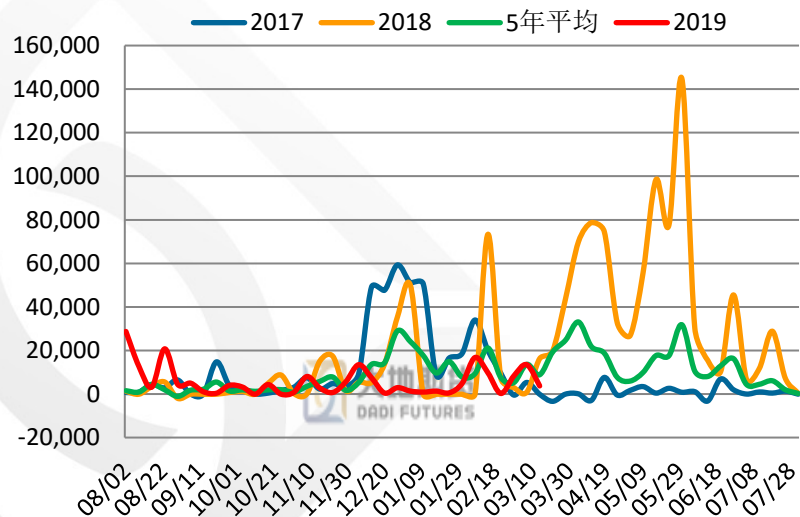
单位：包

美棉累计发运印度



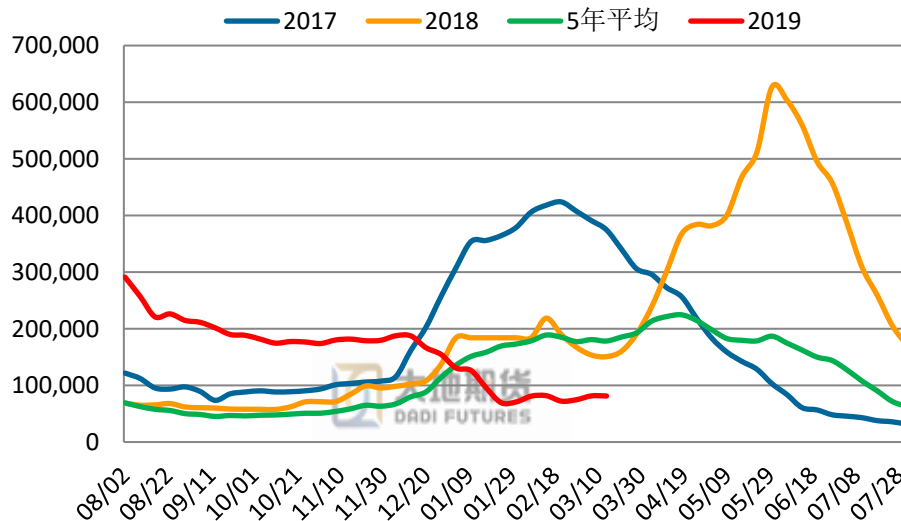
单位：包

美陆地棉周签约



单位：包

美陆地棉印度签约未装运





作者姓名：研究中心农产品小组

联系方式：0571-86774106

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路511号元通大厦

联系电话：4008840077

邮政编码：310006



欢迎关注“大地研究”公众号



大地期货
DADI FUTURES

